CIAnálisis

Indicadores Económicos
de Coyuntura

2024

**Dirección de Análisis
Económico y Bursátil**

Abril 22
www.cibanco.com

Editorial

En la semana pasada los operadores estuvieron pendientes de la situación geopolítica en Oriente Medio, así como también de la especulación sobre los recortes a las tasas de interés por parte de la Fed, después de las declaraciones de Powell donde pide más tiempo del esperado para tener confianza sobre el control de la inflación. También fue noticia la temporada de reportes corporativos con los resultados de las “big tech” que comenzaron con Netflix. En México, lo más relevante fue el reporte del indicador oportuno de actividad económica, donde de cumplirse con lo anticipado se confirma una pérdida de dinamismo del PIB en el primer trimestre del año.

- La semana estuvo marcada, sin duda, por la tensión geopolítica. Israel ha atacado territorio de Irán en represalia por la agresión con drones lanzada por el régimen persa este fin de semana, lo que aumenta aún más la tensión geopolítica en Oriente Medio. El ataque se ha producido en la ciudad de Isfahan, situada en el centro del país.
- En principio, como ocurrió hace dos fines de semana, ha sido un ataque limitado. Irán asegura que las defensas aéreas han derribado varios drones y hasta el momento no se ha informado de ningún impacto o explosión a gran escala causado por ninguna amenaza aérea
- Las noticias sobre el bombardeo israelí provocaron inicialmente un importante desplazamiento de los activos de riesgo hacia inversiones seguras. Sin embargo, por ahora, los ataques han sido moderados, lo que está provocando cierto alivio en los mercados financieros. Los operadores interpretan que el ataque israelí ha sido contenido y está destinado solo a mandar una señal clara a Irán sobre su capacidad para alcanzar su territorio.
- Sin embargo, la respuesta de Israel abre la puerta a una guerra frontal entre ambas potencias.
- Falta por ver ahora cuál será la respuesta del régimen persa, lo que puede incrementar la volatilidad en cualquier momento. En este sentido, de acuerdo con la agencia Reuters, la república islámica no prevé responder de inmediato. Sin embargo, es probable que la prima de riesgo de los activos aumente, ya que el futuro sigue sin estar claro.
- Esta es la razón por la que es probable que la volatilidad se mantenga, especialmente porque llega en un momento delicado para los mercados financieros, mientras recalibran las expectativas de recortes de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Editorial

- En este sentido, el otro gran punto de atención para el mercado está en la Reserva Federal y las bajadas de tasas, ya que la persistencia de la inflación y la fortaleza de los datos económicos refuerzan la idea de que la Fed no recortará las tasas en junio.

- El crecimiento de la producción industrial junto a los buenos datos de consumo dados a conocer en la semana pasada lleva a esperar un mayor crecimiento económico en EUA en el primer trimestre. Un nuevo argumento para que la Fed retrase los recortes en la tasa de interés. El mercado sitúa ahora la primera rebaja entre septiembre y noviembre.

- De hecho, el presidente del organismo, Jerome Powell, aseguró que después de tres meses consecutivos de aumentos en los precios por arriba de lo anticipado el banco central probablemente necesitará más tiempo del esperado para alcanzar la confianza necesaria sobre el regreso de la inflación hacia la meta del 2% de una manera sostenida, y así poder iniciar las disminuciones en el costo del dinero. Incluso, el presidente regional de la Fed de Nueva York no descartó la probabilidad de alzas de tasas, si los datos así lo sugirieran, aunque no se trata del escenario base.

- Por su parte, hubo datos mixtos en China. El PIB del primer trimestre subió 5.3% anual, por encima del 4.8% esperado y del 5.2% registrado en el cuarto trimestre de 2024. Sin embargo, el consumo ha vuelto a dar muestras de debilidad, ya que las ventas al menudeo de marzo crecieron solo 3.1%, por debajo del 4.8% pronosticado y del 5.5% del mes anterior. Además, la producción industrial del mismo mes subió 4.5%, por debajo del 6.0% pronosticado y del 7% de febrero.

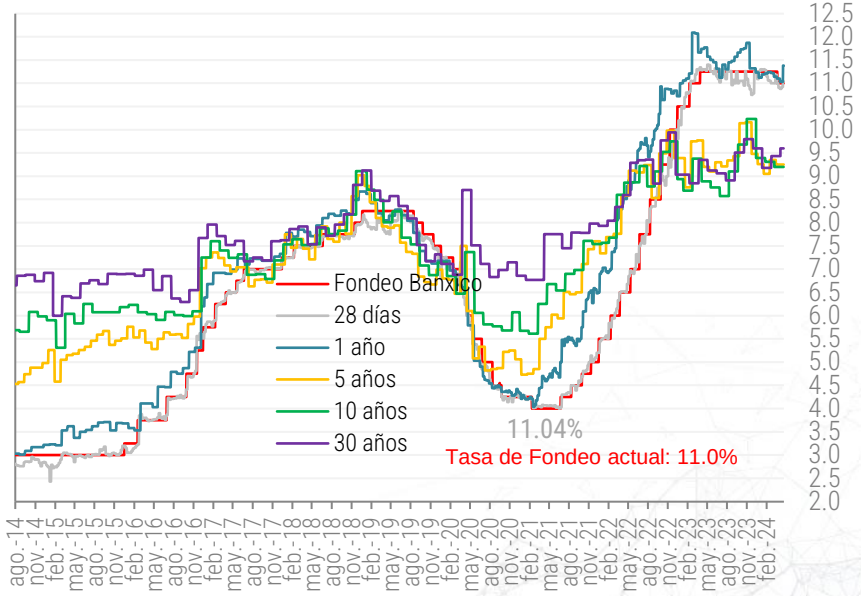
- En el ámbito empresarial, se anunciaron los resultados de Bank of America y de Morgan Stanley. El primero supera las previsiones, pero gana un 18% menos en el primer trimestre. El segundo también ha superado lo esperado al obtener una utilidad neta de 3,412 millones de dólares, un 14% anual más. Por otro lado, Netflix da el pistoletazo de salida a los resultados de las 'big tech'. La plataforma de streaming superó expectativas, pero la reacción del mercado fue negativa al decepcionar con las previsiones a futuro.

- En México, de acuerdo con el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE), la economía pudo haber crecido 0.2% mensual en marzo. Esto implicaría que a tasa anual la variación sea de 2.1%. Con ello, de confirmarse estas estimaciones en el primer trimestre del año el crecimiento del PIB se habría desacelerado a una expansión de solo 1.63% anual (una contracción de 0.4% respecto al último trimestre de 2023).

Mercado de Dinero

La tasa de CETES a 28 días subió 12pbs a 11.04%. En EUA, el bono del tesoro estadounidense a 10 años por momentos subió hacia 4.60%, para al final de la semana bajarse hacia 4.60%. En México, el de 10 años cerró cerca de 10.0%.

Tasas de Valores Gubernamentales
(Subasta primaria)



Bonos Gubernamentales a 10 años
(Mercado secundario, Tasa de rendimiento %)

Diferencial de tasas Mex - EUA (%)

Tipo de Cambio

La escalada de tensiones en Medio Oriente por los ataques mutuos entre Irán e Israel, así como datos económicos sólidos en EUA que fortalecen la idea de que la Fed retrasaría aun más el inicio de recorte de tasas de interés, presionaron al peso mexicano.

Tipo de Cambio Spot (pesos por dólar)

Último dato: $17.09

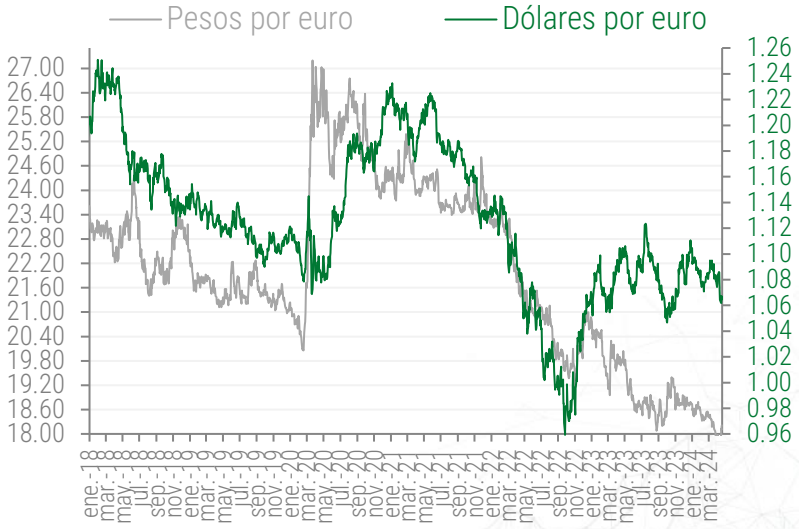
	Variación %
Semana	+2.71
1 mes	+1.71
En el año	+0.72
12 meses	-5.29

(+) depreciación
(-) apreciación

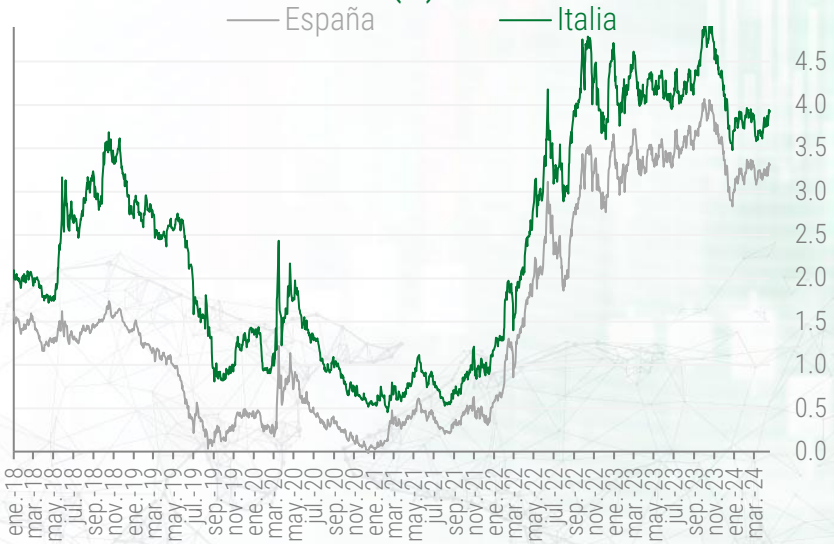
Europa (euro)

El euro tuvo una semana de relativa estabilidad, con altibajos, pero en un rango acotado, pero en términos generales se mantiene en nivel bajo ante la perspectiva de retrasos en los recortes de la tasa de interés por parte de la Fed.

Evolución del euro



Tasas de Interés de Bonos gubernamentales a 10 años (%)



Economías emergentes en el mes

	Tipo de cambio		Bolsa de valores		Riesgo país		Tasa de interés			
País	Moneda/USD		Índice Bursátil		CDS		Largo Plazo		Corto plazo	
Asia	Actual	Δ% En el mes	Actual	Δ% En el mes	5 AÑOS	Δ% En el mes	10 AÑOS	Δ% En el mes	TIIE 91	Δ% En el mes
China	7.24	0.76	3019.47	-0.71	72.83	12.280	2.277	-27.681	1.90	-0.50
India	83.42	0.77	74244.90	1.88	49.675	0.111	7.175	-0.902	6.75	-0.06
Malasia	4.77	1.97	1551.04	1.00	44.64	2.759	3.898	17.700	3.59	-0.18
Corea del Sur	1375.40	4.93	2681.82	-2.34	38.97	11.652	3.533		3.56	-0.27
Taiwán	32.27	2.74	20736.57	2.25			1.546		0.81	-0.02
Europa										
República Checa	23.80	2.83	1558.96	2.09	31.19	0.161	4.183	45.300	5.55	-1.22
Hungría	369.17	1.11	67289.07	2.78	128.41	-7.104	6.805	97.520	7.69	-2.27
Polonia	4.03	2.64	82864.67	0.90	71.08	-5.068	5.646	46.428	5.76	-0.02
Rusia	93.30	1.69	3456.24	3.21					8.35	-0.06
Turquía	32.36	0.91	9814.19	8.37	304.66	20.756	25.530		16.01	0.00
América Latina										
Argentina	866.75	2.53	1244524.00	2.56	2818.89	1361.163				
Brasil	5.12	2.94	125946.09	-1.69	152.78	20.514	11.472			
Chile	969.05	0.93	6564.10	-1.20	61.97	11.636	6.132	68.160		
Colombia	3855.95	-1.72	1390.74	4.33	183.20	26.124	10.840	91.738	10.66	-2.03
México	16.64	-0.93	56565.92	-1.40	101.20	13.067	9.775	86.594	11.42	-0.05
Medio Oriente/ África										
Israel	3.75	2.62	1933.05	-3.85	134.05	0.139	4.690	76.500	4.48	-0.03
Arabia Saudita	3.75	0.02	12705.42	2.50	61.11	0.200			6.18	-0.05
Sudáfrica	18.86	1.04	75311.76	1.57			12.319	96.848	8.36	-0.04
E.A.U - Dubái	3.67	-0.01	4244.15	0.38	72.27	15.355			5.24	-0.09

**En rojo= Monedas y Bonos (Depreciación), Índice Bursátil (pérdidas), CDS (Prima mayor). En verde lo contrario*

Economías emergentes en el año

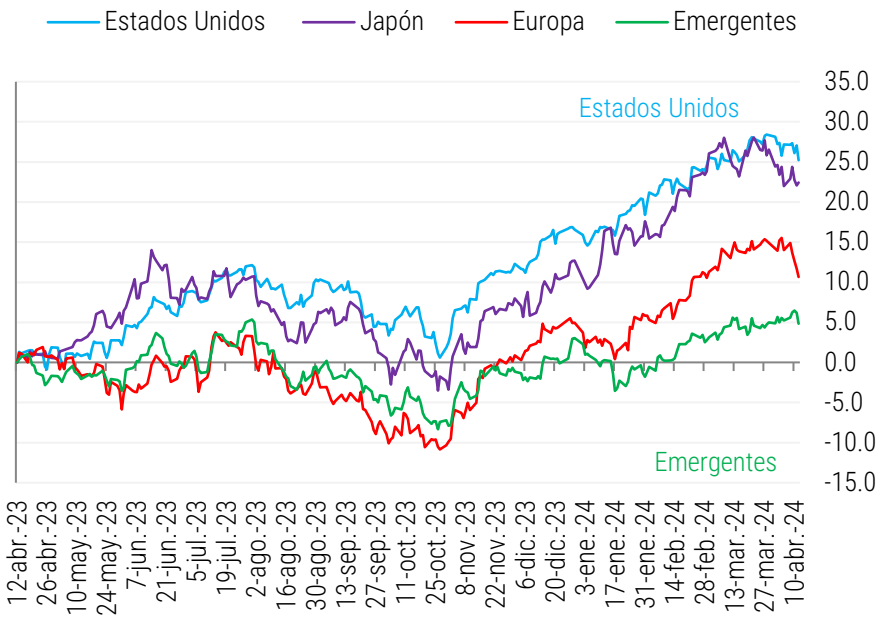
	Tipo de cambio		Bolsa de valores		Riesgo país		Tasa de interés			
País	Moneda/USD		Índice Bursátil		CDS		Largo Plazo		Corto plazo	
Asia	Actual	Δ% en el año	Actual	Δ% en el año	5 AÑOS	Δ% en el año	10 AÑOS	Δ% en el año	TIIE 91	Δ% en el año
China	7.24	1.93	3019.47	1.50	72.83	12.280	2.28	-27.681	1.90	-0.50
India	83.42	0.25	74244.90	2.77	49.68	12.693	7.18	-0.902	6.75	-0.06
Malasia	4.77	3.84	1551.04	6.63	44.64	2.759	3.90	17.700	3.59	-0.18
Corea del Sur	1375.40	6.53	2681.82	1.00	38.97	11.652	3.53		3.56	-0.27
Taiwán	32.27	5.54	20736.57	15.65			1.55		0.81	-0.02
Europa										
República Checa	23.80	6.42	1558.96	10.25	31.19	-5.542	4.18	45.300	5.55	-1.22
Hungría	369.17	6.32	67289.07	11.00	128.41	-8.420	6.81	97.520	7.69	-2.27
Polonia	4.03	2.35	82864.67	5.61	71.08	9.759	5.65	46.428	5.76	-0.02
Rusia	93.30	4.28	3456.24	11.52					8.35	-0.06
Turquía	32.36	9.58	9814.19	31.38	304.66	20.756	25.53		16.01	0.00
América Latina										
Argentina	866.75	7.21	1244524.00	33.86	2818.89	1361.163				
Brasil	5.12	5.48	125946.09	-6.14	152.78	20.514	11.47			
Chile	969.05	9.99	6564.10	5.91	61.97	11.636	6.13	68.160		
Colombia	3855.95	-0.50	1390.74	16.36	183.20	26.124	10.84	91.738	10.66	-2.03
México	16.64	-1.93	56565.92	-1.43	101.20	13.067	9.78	86.594	11.42	-0.05
Medio Oriente/ África										
Israel	3.75	3.70	1933.05	3.63	134.05	0.201	4.69	76.500	4.48	-0.03
Arabia Saudita	3.75	0.03	12705.42	6.17	61.11	0.132			6.18	-0.05
Sudáfrica	18.86	2.73	75311.76	-2.06			12.32	96.848	8.36	-0.04
E.A.U - Dubái	3.67	-0.01	4244.15	4.54	72.27	14.306			5.24	-0.09

**En rojo= Monedas y Bonos (Depreciación), Índice Bursátil (pérdidas), CDS (Prima mayor). En verde lo contrario*

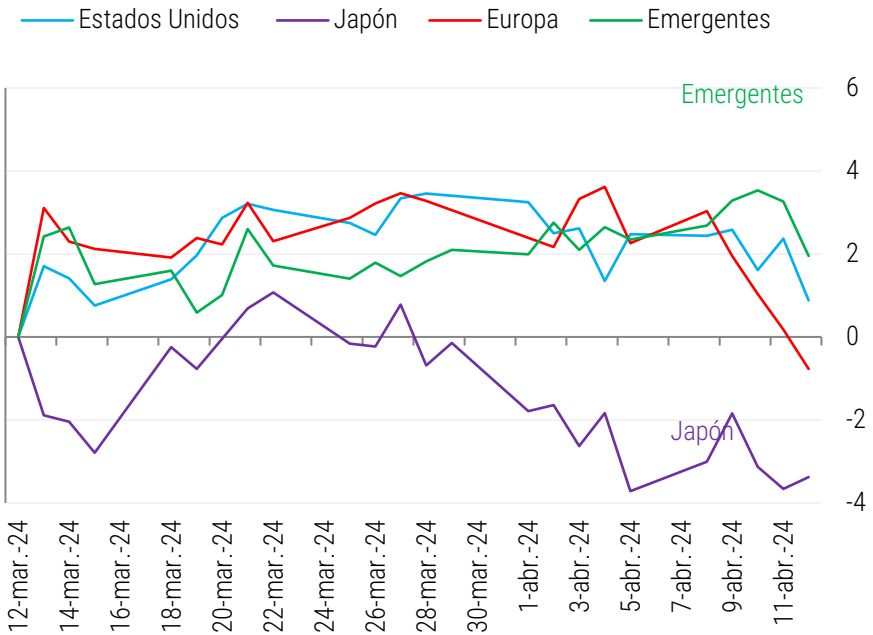
Principales Bolsas de Valores en el Mundo

(Rendimiento en % en dólares)

12 Meses



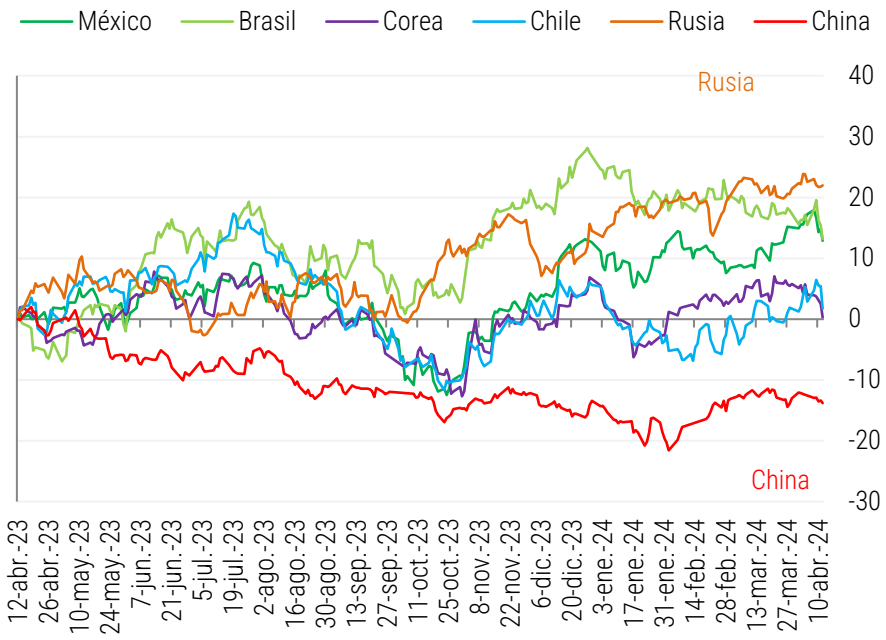
Último mes



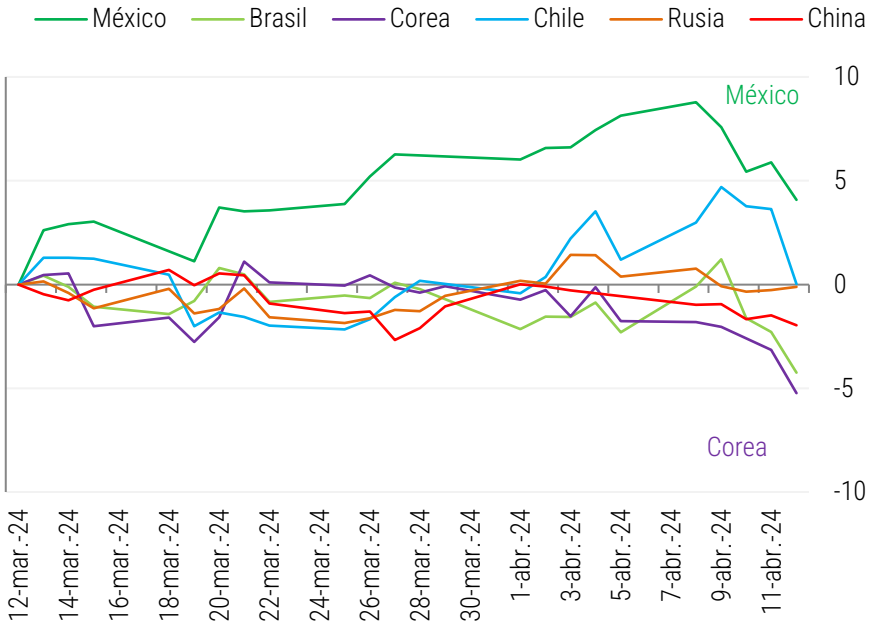
Mercados de Valores de Economías Emergentes

(Rendimiento en % en dólares)

12 Meses



Último mes



Mercado de Capitales

Comportamiento principales Índices (moneda local)

País	Índice	Precios 19/04/2024	Rendimiento en 2022	Rendimiento en 2023	Rendimiento en 2024	Rendimiento en 1 semana
México	IPC	55,863	-9.03%	18.41%	-2.65%	-1.24%
	BIVA	1,146	-8.09%	16.90%	-3.14%	-1.14%
Estados Unidos	Dow Jones	37,986	-8.78%	13.70%	0.79%	0.01%
	S&P 500	4,967	-19.44%	24.23%	4.14%	-3.05%
	NASDAQ	15,282	-33.10%	43.42%	1.80%	-5.52%
Brasil	BVSP	125,124	2.36%	24.74%	-5.71%	-0.65%
China	CSI300	3,542	-21.63%	-11.38%	3.22%	1.89%
Colombia	COLCAP	1,335	-9.27%	-4.78%	9.17%	-4.54%
Sudáfrica	JTOPI	67,314	-0.14%	5.29%	-4.51%	-2.74%
Australia	AXJO	7,567	-5.45%	7.84%	-0.31%	-2.84%
Canadá	GSPTSE	21,807	-8.66%	8.12%	4.05%	-0.42%
Eurozona	STOXX50	4,339	-4.36%	12.09%	6.00%	-1.06%
Japón	N225E	37,068	-10.95%	28.24%	10.77%	-6.21%
Reino Unido	FTSE	7,896	0.91%	3.78%	2.10%	-1.25%

Rendimientos en moneda local.
Fuente: Elaboración propia con datos de Refinitiv

Mercado de Capitales

Comportamiento de Índices MSCI (Morgan Stanley Capital International)

	Índice MSCI	Precios 19/04/2024	Rendimiento en 2022	Rendimiento en 2023	Rendimiento en 2024	Rendimiento en 1 semana
	AC WORLD	743.29	-19.80%	20.09%	2.24%	-2.92%
	AC World ex-USA	314.98	-18.30%	12.55%	-0.52%	-2.53%
Desarrollados vs. Emergentes	Desarrollados	3,255.62	-19.46%	21.77%	2.73%	-2.85%
	Desarrollados ex-USA	2,257.40	-16.59%	14.77%	0.03%	-2.11%
	Emergentes	1,004.17	-22.37%	7.04%	-1.91%	-3.60%
	EM América Latina	2,399.38	-0.07%	25.12%	-9.89%	-2.62%
Países Emergentes	México	6,654.13	-5.22%	36.22%	-5.64%	-4.33%
	Brasil	1,554.26	1.66%	23.39%	-13.65%	-1.75%
	China	53.45	-23.60%	-13.26%	-3.64%	-1.88%
	Sudáfrica	373.13	-7.21%	-1.62%	-10.00%	-4.58%
Países Desarrollados	Estados Unidos	4,729.08	-20.76%	25.05%	3.89%	-3.15%
	Japón	3,767.89	-18.51%	17.83%	1.88%	-6.03%
	Reino Unido	1,172.45	-8.51%	9.51%	-0.36%	-1.36%
	Eurozona	243.42	-19.79%	20.02%	2.93%	-0.59%
	Australia	870.30	-9.72%	9.95%	-6.13%	-3.50%

Los índices MSCI utilizan la misma metodología de selección y están medidos en dólares norteamericanos, por lo que se consideran la forma más estandarizada para comparar mercados.
Fuente: Elaboración propia con datos de Refinitiv

Mercado de Capitales

Rendimientos IPC

Principales Movimientos en 7 días

Emisora	Cierre 19-abr	Var %
AMXB	15.61	3.51
QUALITAS	196.71	3.50
GRUMAB	328.27	3.30
LIVEPOLC1	141.31	2.53
VESTA	60.08	1.30
BIMBOA	69.08	0.67
ELEKTRA	1,159.84	0.44
AC	168.87	0.34
ALSEA	73.69	0.33
LABB	15.06	-0.26
ASURB	526.54	-0.32
MEGACPO	48.89	-0.39
GMEXICOB	102.51	-0.47
FEMSAUBD	205.50	-0.64
WALMEX	64.36	-0.76
IPC	55,862.85	-1.24
GFNORTEO	173.36	-1.25
KOFUBL	159.92	-1.64
GAPB	266.15	-1.98
BBAJIOO	60.74	-2.85
GCC	187.32	-3.02
PINFRA	174.84	-3.12
OMAB	160.32	-3.44
GFINBURO	49.25	-3.45
BOLSAA	33.57	-3.45
GCARSOA1	138.19	-3.75
CEMEXCPO	13.68	-3.80
ALFAA	12.07	-3.82
REGIONAL	149.09	-4.59
GENTERA	26.00	-5.59
KIMBERA	36.25	-5.70
CHDRAUIB	116.84	-5.72
CUERVO	31.99	-7.65
PEÑOLES	295.88	-9.32
ORBIA	32.29	-10.87
TLEVISACPO	9.54	-11.91

Principales Movimientos en 30 días

Emisora	Var %
PEÑOLES	30.64
GRUMAB	12.61
OMAB	10.69
GMEXICOB	7.59
GAPB	6.17
ASURB	3.39
LIVEPOLC1	1.47
LABB	1.14
ELEKTRA	0.82
ALFAA	0.75
QUALITAS	0.55
MEGACPO	0.39
GENTERA	-0.46
GFNORTEO	-0.93
IPC	-1.33
KOFUBL	-2.32
PINFRA	-2.49
AMXB	-2.68
CEMEXCPO	-2.84
FEMSAUBD	-3.71
GCC	-3.83
GFINBURO	-4.01
TLEVISACPO	-4.02
BBAJIOO	-4.36
KIMBERA	-4.76
WALMEX	-5.05
ORBIA	-5.25
VESTA	-5.52
ALSEA	-5.83
REGIONAL	-7.24
GCARSOA1	-7.82
AC	-7.92
BOLSAA	-10.00
BIMBOA	-10.81
CHDRAUIB	-11.53
CUERVO	-19.48

Principales Movimientos en 2024

Emisora	Var %
MEGACPO	28.93
LIVEPOLC1	22.27
PEÑOLES	19.19
ALSEA	14.85
QUALITAS	14.65
CHDRAUIB	13.90
GENTERA	10.26
GMEXICOB	8.84
BBAJIOO	6.94
LABB	6.36
ASURB	5.85
GRUMAB	5.51
GFINBURO	5.44
CEMEXCPO	3.48
GFNORTEO	1.52
KOFUBL	-0.65
AMXB	-0.83
ELEKTRA	-1.14
IPC	-2.65
CUERVO	-3.85
BOLSAA	-4.47
PINFRA	-4.83
KIMBERA	-5.03
GCC	-6.38
FEMSAUBD	-7.01
REGIONAL	-8.12
AC	-8.92
WALMEX	-10.07
GAPB	-10.21
OMAB	-10.81
VESTA	-10.90
TLEVISACPO	-11.42
ALFAA	-11.51
ORBIA	-14.17
BIMBOA	-19.63
GCARSOA1	-27.11

Principales Movimientos en 12 meses

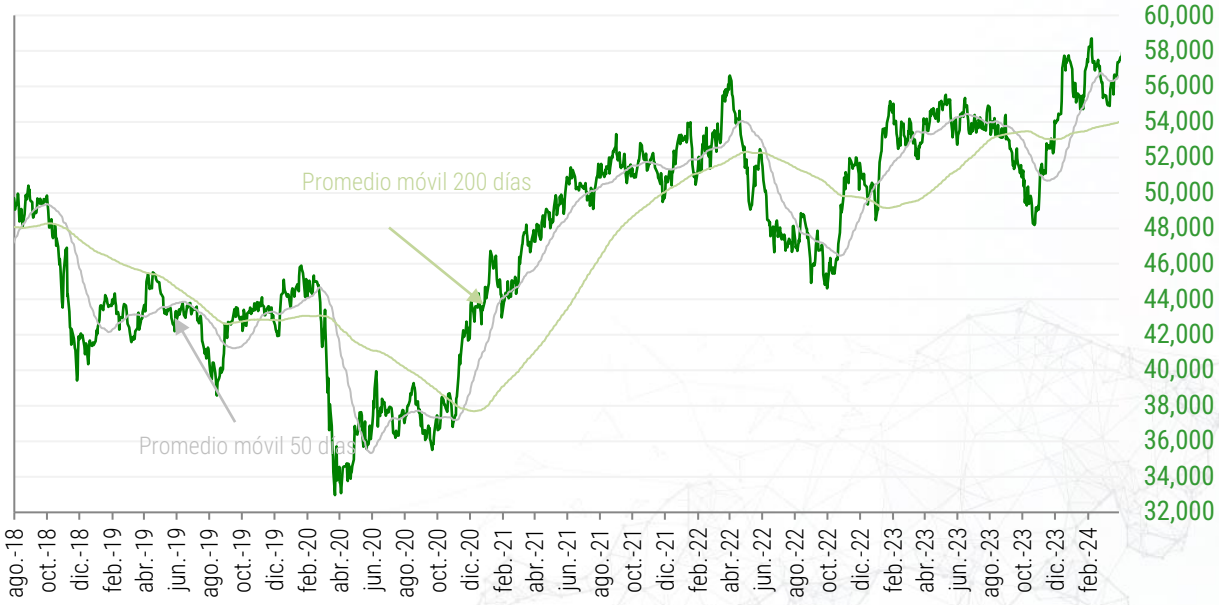
Emisora	Var %
QUALITAS	69.26
ALSEA	58.78
GCARSOA1	38.79
GCC	31.30
CEMEXCPO	30.66
LIVEPOLC1	30.65
GENTERA	25.30
GRUMAB	24.75
GFINBURO	23.53
FEMSAUBD	19.60
GMEXICOB	14.92
GFNORTEO	13.81
REGIONAL	12.06
CHDRAUIB	11.73
VESTA	10.12
PEÑOLES	8.10
KOFUBL	6.28
ALFAA	6.20
MEGACPO	5.16
LABB	3.22
ELEKTRA	2.96
IPC	2.89
AC	1.49
BBAJIOO	-0.15
ASURB	-1.31
PINFRA	-6.93
WALMEX	-8.62
KIMBERA	-10.07
BOLSAA	-14.27
OMAB	-14.61
GAPB	-17.94
AMXB	-18.78
ORBIA	-21.09
BIMBOA	-25.78
CUERVO	-26.54
TLEVISACPO	-43.57

Fuente: Elaboración propia con datos de Refinitiv

Bolsa Mexicana de Valores

La bolsa mexicana de valores tuvo una semana negativa, afectada por la especulación de que las tasas de interés en EUA permanecerían más altas por un mayor tiempo a lo contemplado y la incertidumbre por el conflicto en Medio Oriente.

Bolsa Mexicana (IPyC)



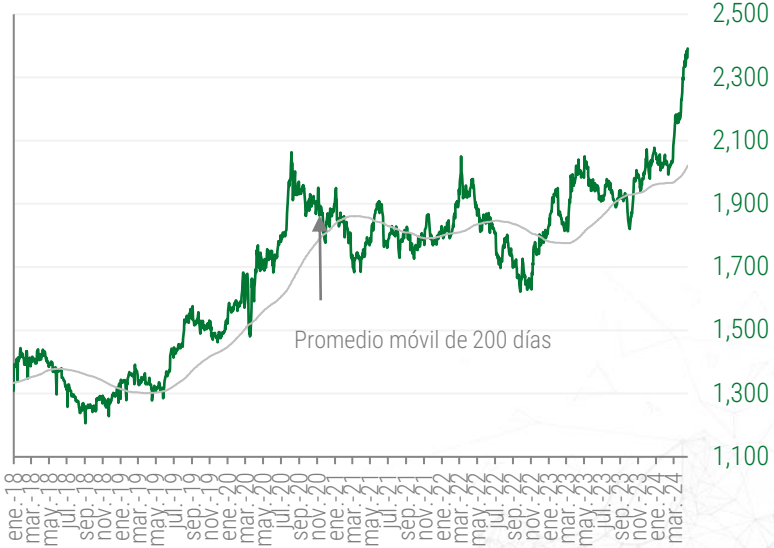
Último dato: 55,863

IPyC	Variación %
1 semana	-1.24
1 mes	+0.57
En el año	-2.65
12 meses	+2.86

Commodities: Metales

El precio del oro sigue registrando récords históricos continuos, a pesar de que se anticipa que las tasas de interés podrían mantenerse en niveles altos un tiempo prolongado. Le sigue beneficiando el tema de incertidumbre geopolítica y su papel como activo refugio.

Precio internacional del Oro (dólares por onza troy)

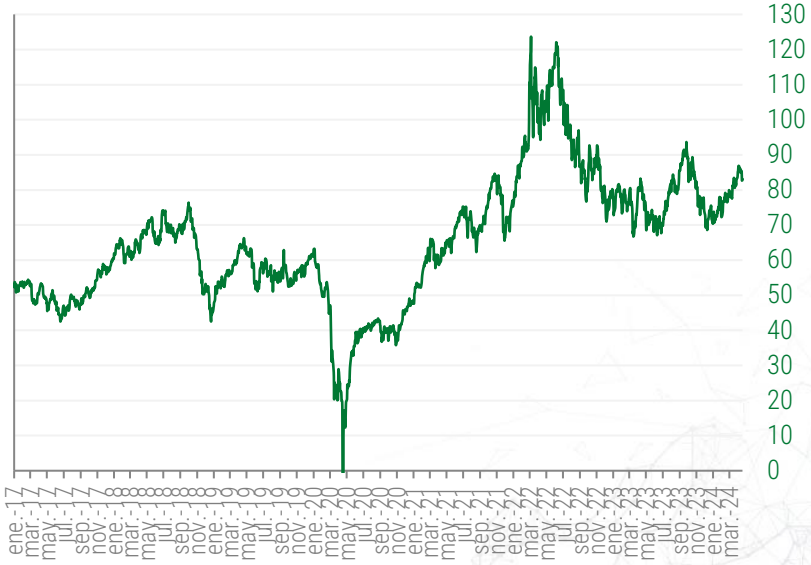


Precio internacional de la Plata (dólares por onza troy)

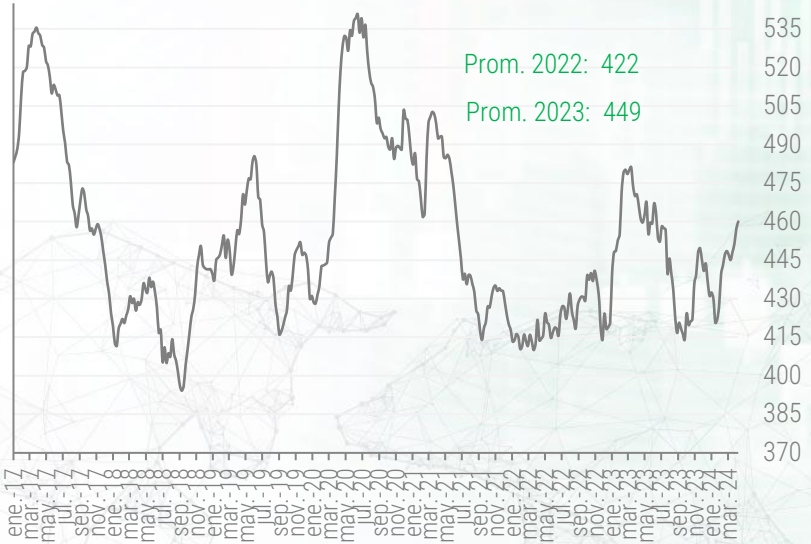
Commodities: Petróleo

Sorpresivamente el precio internacional del petróleo se retrocedió, a pesar del intercambio de ataques directos entre Israel e Irán.

Precio del Petróleo (WTI, dólares por Barril)



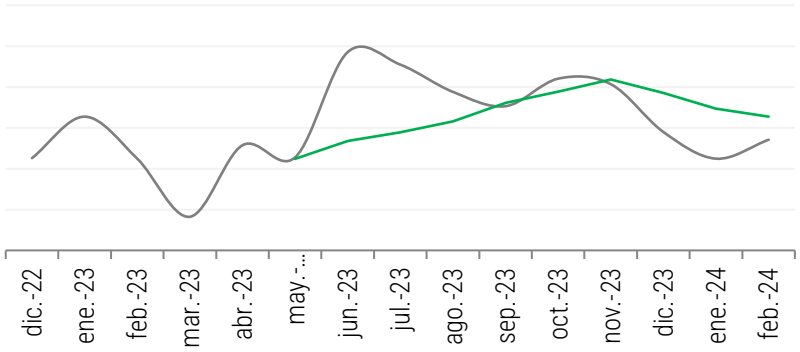
Inventarios de Petróleo en EUA (millones de barriles)



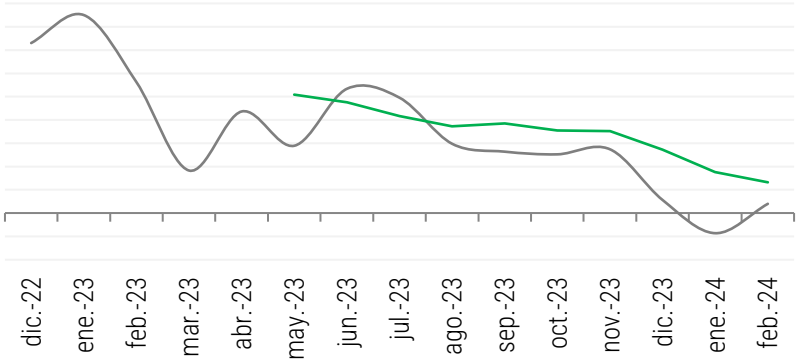
México: Ventas al menudeo

Las ventas al menudeo de febrero subieron 0.4% a tasa anual desestacionalizada (3.0% con cifras originales). En particular, las ventas de autoservicio y departamentales crecieron 2.3, mientras que de alimentos, bebidas y tabaco +1.4% y las de vehículos de motor aumentaron 0.4%.

Índice, ene-2018=100; media móvil 6 meses



Variación % anual; media móvil 6 meses

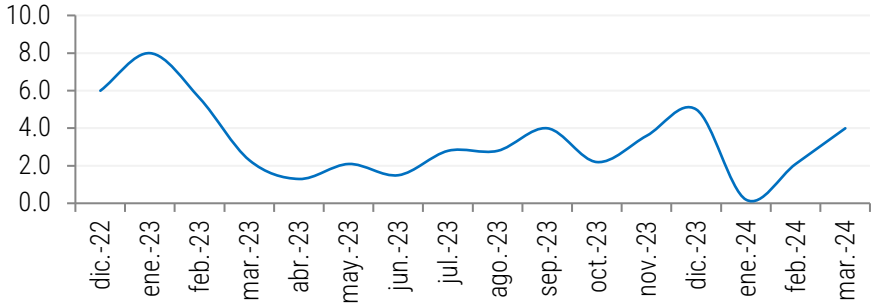


Concepto	Var % anual (serie desestacionalizada)			
	Febrero		Ene-Feb	
	2024	2023	2024	2023
Índice General	0.4	5.6	-0.2	7.0
Autos, refacciones y combustibles	0.4	6.2	-1.2	8.9
Alimentos, bebidas y tabaco	1.4	4.3	-0.1	4.9
Autoservicio y Departamentales	2.3	7.2	3.1	7.0

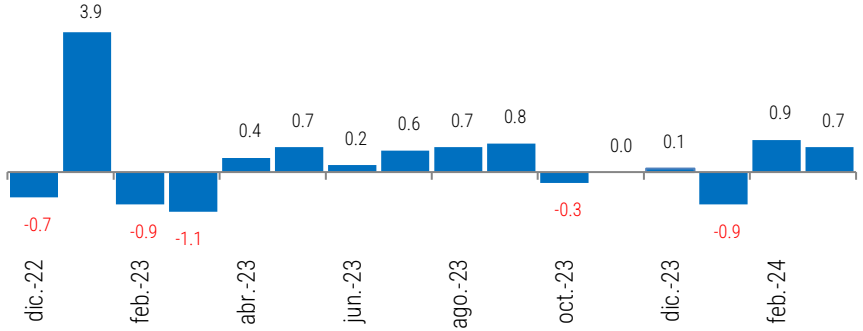
EUA: Ventas al menudeo

Las ventas al menudeo presentaron un avance de 0.7% respecto al mes anterior durante el tercer mes de 2024, por arriba de lo estimado por el consenso (+0.4%).

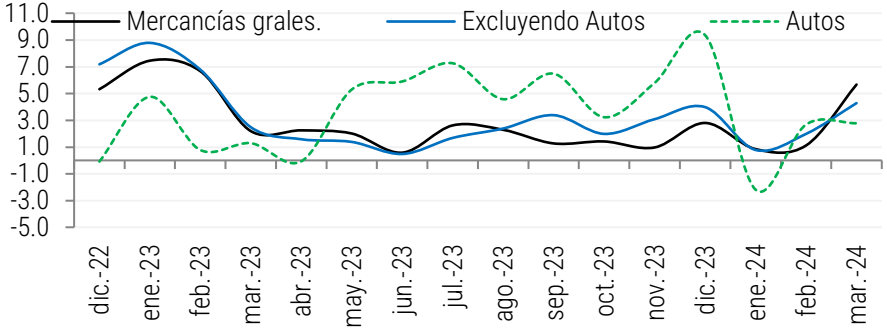
Ventas al menudeo en EUA
(variación % anual, serie desestacionalizada)



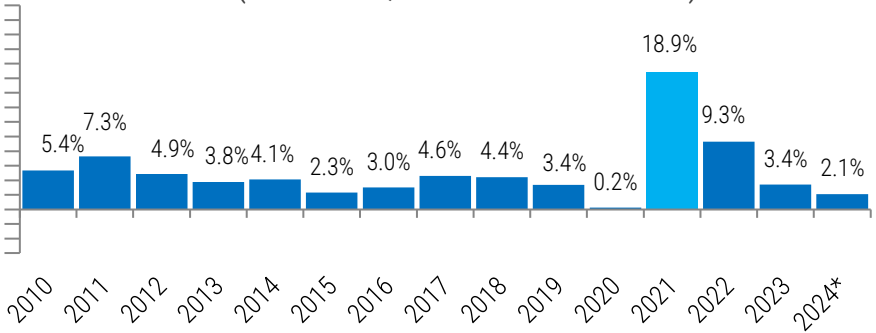
Ventas al menudeo en EU
(Var. % mensual, serie desestacionalizada)



(variación % anual)

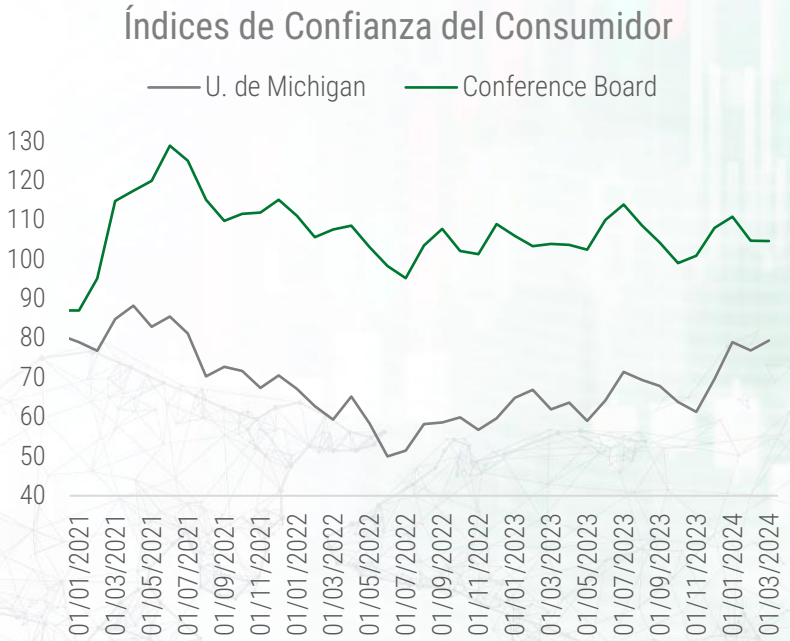


Ventas al menudeo en EU
(Var. % anual, serie desestacionalizada)



EUA: Solicitudes desempleo y confianza del consumidor

Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo se mantuvieron sin cambios en 212 mil, nivel por debajo de las 215 mil pronosticadas, una señal adicional de la fortaleza que sigue mostrando el mercado laboral estadounidense

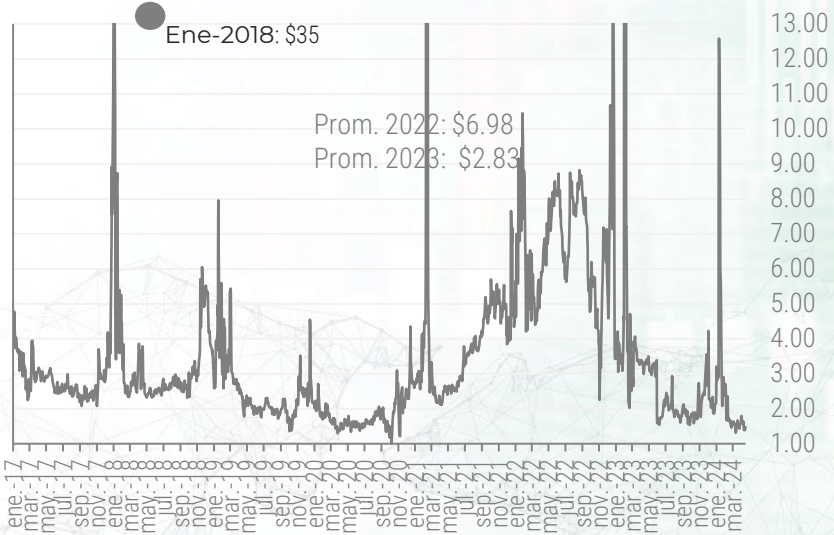


EUA: Combustibles

El precio de la gasolina expande su rally alcista y ahora se ubica en máximos desde octubre pasado.

Precio de gasolina regular promedio en EU (dólares por galón)

Precio de gas natural en EU (dólares por MMBtu)



AMX. Dio a conocer sus cifras financieras correspondientes al primer cuarto de 2024. Los resultados fueron débiles, pero en línea con las expectativas del consenso. Los ingresos totales presentaron una contracción anual de 2.7% a $203,298 millones de pesos (mdp), en el mismo periodo de comparación, el Ebitda disminuyó 2.6% a $80,584 mdp y la utilidad neta se contrajo 55.2% a $13,494 mdp.

BIMBO. Dio a conocer que Daniel Servitje Montull dejará de ser director general de la empresa a partir del 1 de mayo y será relevado por Rafael Pamias.

KIMBER. En el primer cuarto de 2024, las ventas netas aumentaron 2% a $13,790 mdp, el Ebitda creció 19% a $3,894 mdp y la utilidad neta se elevó 29% a $2,082 mdp, todo comparado con el 1T23.

HERDEZ. En el primer cuarto de 2024, las ventas netas aumentaron 2.9% a $8,886 mdp, el Ebitda creció 18.6% a $1,561 mdp y la utilidad neta se elevó 17.2% a $370 mdp, todo comparado con el primer trimestre de 2024.

FIBRAPL. Anunció sus resultados del primer trimestre de 2024, periodo en el que mantuvo una ocupación de 99.6%, 120 puntos base por encima del mismo periodo de un año atrás. Los ingresos alcanzaron los $1,331.7 millones de pesos (mdp), cifra 6.1% por encima de lo conseguido en el 1T23. En el mismo periodo de comparación, las utilidades por CBFI pasaron de $1.04 a $6.14.

DANHOS. Registró cifras positivas en el 1T24. En su comparativo anual, los ingresos crecieron 8.4% a $1,569.5 mdp, el NOI aumentó 7.9% a $1,221.5 mdp y el FFO se elevó 10.0% a $840.5 mdp.

FHOTEL. Anunció resultados débiles en el primer trimestre de 2024. Los ingresos totales disminuyeron 2.7% a $1,286 millones de pesos (mdp), los ingresos hoteleros cayeron 3.9% a $1,167 mdp, el Ebitda ajustado se contrajo 9.0% a $339 mdp y el FFO disminuyó 7.8% a $258 mdp, todo comparado con lo conseguido en el primer cuarto de 2023.

FMTY. Informó al público inversionista que Citibanamex Casa de Bolsa, por cuenta de los intermediarios colocadores, ejerció la opción de sobreasignación con lo cual concluyó el periodo de estabilización de la segunda oferta pública primaria de certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (CBFIs) llevada a cabo el 15 de marzo de 2024 al amparo de su segundo programa de colocación de CBFIs y de certificados bursátiles fiduciarios de largo plazo (CEBUREs), autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores hasta por un monto total de $20,000 millones de pesos.

XINFRA. Fideicomiso inmobiliario enfocado en concesiones de infraestructura, concretó su primera colocación subsecuente en la Bolsa Institucional de Valores (Biva) para financiar su expansión, a casi un año de haberla planeado. La Fibra E obtuvo $5,588 millones de pesos.

NFLX. Reportó cifras positivas en el 1T24 y por encima de sus previsiones dadas a conocer en el 4T23. Los ingresos ascendieron a US$9,370 millones, cifra 14.8% por encima de lo reportado en el 1T23 y 1.4% superior a lo pronosticado. Las utilidades por acción alcanzaron los US$5.28, cantidad 83.3% por encima de lo conseguido un año atrás y 17.6% por arriba de las estimaciones de la compañía. Los suscriptores de paga aumentaron 16.0% o 37.1 millones a 269.6 millones. Sin embargo, la reacción al reporte fue negativa.

UNH. En el 1T24 UnitedHealth reportó ingresos por US$100,075 millones, cifra 8.9% por encima de lo reportado en el 1T23. En el mismo periodo, las utilidades por acción aumentaron 14.4% a US$7.16. La reacción al reporte fue positiva.

PLD. Prologis, Inc reportó cifras positivas en el 1T24. Los ingresos aumentaron 11.9% anual a US$1,828 millones y las utilidades por acción se incrementaron 26.0% a US$0.63. Sin embargo, la reacción al reporte fue negativa.

GS. En el 1T24 reportó ingresos por US$14,213 millones, cifra 16.3% por encima de la conseguida un año atrás. En el mismo periodo de comparación, las utilidades por acción crecieron 31.7% a US$11.58. Así, Goldman Sachs superó las expectativas y generó una reacción positiva entre los inversionistas.

SCHW. En el primer cuarto de 2024 reportó ingresos por US$4,740 millones, cifra 7.4% por debajo de lo reportado en el 1T23. En el mismo periodo de comparación, las utilidades por acción disminuyeron 20.4% a US$0.74.

BAC. Bank of America reportó ingresos por US$27,977 millones, cantidad 1.6% por debajo de la reportada en el 1T23. Las utilidades por acción disminuyeron 11.7% a US$0.83. La reacción al reporte fue negativa.

MS. Morgan Stanley reportó ingresos por US$15,136 millones, lo cual representó un incremento anual de 4.3%. Las utilidades por acción aumentaron 18.8% a US$2.02. La reacción al reporte fue positiva.

Expectativas para la semana

Principales referencias económicas y eventos

- Los mercados enfocarán su atención en el dato del PIB del primer trimestre del año en EUA..
- Adicionalmente, en EUA se publicará: de marzo, el índice de actividad nacional de la FED de Chicago, ventas de casas nuevas, órdenes de bienes duraderos, inventarios al mayoreo, ventas pendientes de casas e ingreso y gasto personal; de abril, índice manufacturero de la FED de Richmond y sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan; así como el cambio en inventarios de petróleo y solicitudes iniciales de subsidio por desempleo.
- En Europa, habrá cifra de PMI manufacturero, de servicios y compuesto de abril, En Alemania, índice de clima de negocios del grupo IFO. De japón, habrá reunión de política monetaria de BOJ.
- En México, se conocerá el IGAE de febrero, tasa de desempleo y balanza comercial de marzo y la inflación de la primera quincena de abril.

Expectativa Tipo de cambio

- La especulación con relación a los futuros pasos de la Fed, así como el conflicto geopolítico en Medio Oriente continuarán definiendo la tendencia de la moneda mexicana. En este sentido serán relevantes cifras como el PIB de EUA correspondiente al primer trimestre del año, así como el reporte del indicador de precio PCE. Ambas referencias servirán para evaluar el desempeño económico y posibles presiones inflacionarias. Con relación al tema geopolítico, la atención se mantiene sobre la posible respuesta de Irán después del ataque directo de Israel. Localmente, será importante la cifra de inflación de la primera quincena de abril, que abonará en las apuestas sobre qué hará Banxico en su reunión de mayo. . Dado lo anterior, durante la semana la moneda mexicana podría fluctuar entre los $16.90 y $17.45 spot.

Expectativa Tasas de interés:

En el mercado primario, la tasa de Cetes a 28 días podría registrar un aumento; por su parte, el rendimiento para los bonos de 10 años en el mercado secundario podría moverse entre 9.60% – 10.10%.

Calendario de reportes que influirán en los mercados financieros

CIBanco

*Información relevante del 22 al 26 de abril de 2024

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
22	23	24	25	26
Mex: Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE, Var % anual) (Feb) 06:00 a.m. Anterior: 1.99 Expectativa: 2.71¿0 *Alto EUA: Índice de Actividad Nacional, Chicago FED (Mar) 06:30 a.m. Anterior: 0.05 Expectativa: 0.09 *Medio • Bimbo, Gap, Regional (C)	Euro: PMI manufacturero (puntos, preliminar) (Abr) 02:00 a.m. Anterior: 46.10 Expectativa: 46.50 *Medio Euro: PMI servicios (puntos, preliminar) (Abr) 02:00 a.m. Anterior: 51.50 Expectativa: 51.80 *Medio Euro: PMI Compuesto (puntos, preliminar) (Abr) 02:00 a.m. Anterior: 50.30 Expectativa: 50.70 *Medio EUA: Ventas de casas nuevas (miles) (Mar) 08:00 a.m. Anterior: 662.00 Expectativa: 670.0 *Medio EUA: Índice Manufacturero FED de Richmond (puntos) (Abr) 08:00 a.m. Anterior: -11.0 Expectativa:-8.0 *Medio • GCC, Chedraui (C) • Tesla, Pepsi, General Motors, Kimberly Clark, General Electric, Sherwin-Williams, Visa (C)	Alem: Índice de Clima de Negocios (IFO, puntos) (Abr) 02:00 a.m. Anterior: 87.80 Expectativa: 88.80 *Medio Mex: Inflación (Var % quincenal) (15-abr) 06:00 a.m. Anterior: -0.03 Expectativa: -0.02 *Alto Mex: Inflación (Var % quincenal, anual) (15-abr) 06:00 a.m. Anterior: 4.37 Expectativa: 4.49 *Alto EUA: Órdenes de bienes duraderos (Var % mensual) (Mar) 06:30 a.m. Anterior: 1.30 Expectativa: 2.50 *Alto EUA: Cambio en Inventarios de petróleo (millones de barriles) (19-abr) 08:30 a.m. Anterior: 2.74 Expectativa: *Alto • Asur, GCarso (SC) Bajio, Oma, Kof, Bolsa, Gentera, Lab, Walmex, Cuerco(C) • AT&T, Hasbro, Ford Motors, Meta (C)	EUA: Inventarios al mayoreo (Var % mensual) (Marr) 06:00 a.m. Anterior: 0.50 Expectativa: 0.30 *Medio EUA: PIB real (Var % trimestral, anualizadal) (1-Trim) 06:30 a.m. Anterior: 3.40 Expectativa: 2.50 *Alto EUA: Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles) (20-abr) 06:30 a.m. Anterior:212.0 Expectativa: 215.0 *Alto EUA: Ventas pendientes de casas (Var % mensual) (Mar) 08:00 a.m. Anterior: 1.60 Expectativa: -0.30 *Medio Japón: Reunión de política monetaria (BoJ) (Abr) Anterior: 0.10 Expectativa: 0.10 *Alto • GFInbur, Elektra, Alfa, Liverpool (SC) AC, Cemex, Orbia, Televisa, Mega, Vesta (C) • Caterpillar, Intel, Alphabet, Microsoft, (C)	Mex: Tasa de Desempleo (% de la PEA) (Mar) 06:00 a.m. Anterior: 2.45 Expectativa: 2.43 *Medio Mex: Balanza Comercial (mdd) (Mar) 06:00 a.m. Anterior: -584.70 Expectativa: 450.00 *Medio EUA: Ingreso personal (Var % mensual) (Mar) 06:30 a.m. Anterior: 0.30 Expectativa: 0.50 *Alto EUA: Gasto personal (Var % mensual) (Mar) 06:30 a.m. Anterior: 0.80 Expectativa: 0.60 *Alto EUA: Sentimiento del Consumidor (Univ. Michigan, final, ptos.) (Abr) 06:30 a.m. Anterior: 77.90 Expectativa: 77.90 *Alto • Gmexico, Pinfra (SC) Peñoles, Femsa (C) • Colgate-Palmolive (C)

•Grado de impacto sobre los mercados financieros.

•*Reporte de empresas de EU y México correspondiente al 1er trimestre de 2024. C:Confirmado; SC: Sin Confirmar.

Directorio

Jorge Gordillo Arias
Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
(55) 1103 1103 Ext. 5693

James Salazar Salinas
Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5699

Jesús Antonio Díaz Garduño
Analista Económico
jdiaz@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5609

A Benjamín Álvarez Juárez
Analista Bursátil Sr.
aalvarez@cibolsa.com
(55) 1103-1103 Ext. 5620

Laura Díaz Villamil
Analista Económico
ldiazv@cibanco.com
11031103 Ext. 5842

Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a “CIBanco y CI Casa de Bolsa” o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que “CIBanco y CI Casa de Bolsa.

Dirección de Análisis Económico y Bursátil
Campos Elíseos 1, Rincón del Bosque, Bosque de Chapultepec I Secc, Piso 9,
Miguel Hidalgo, 11580 Ciudad de México, CDMX
www.cibanco.com